

小麦市场

周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



Mysteel 农产品

编辑：吕凤阳 孙彤

电话：0533-7026558

邮箱：lvfengyang@mysteel.com

小麦市场周度报告

(2023.7.6 -2023.7.13)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

小麦市场周度报告.....	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周小麦基本面概述	- 1 -
第二章 本周小麦市场行情回顾	- 1 -
2.1 小麦现货市场行情分析.....	- 1 -
2.2 小麦期货走势分析.....	- 2 -
第三章 国内小麦供需格局分析	- 3 -
3.1 国家政策性小麦成交情况.....	- 3 -
3.2 面粉厂家开工情况分析.....	- 4 -
3.3 面粉厂家利润情况分析.....	- 4 -
第四章 小麦下游及相关产品分析	- 5 -
4.1 中小型企业面粉行情分析.....	- 5 -
4.2 麸皮市场分析.....	- 6 -
4.3 次粉市场分析.....	- 7 -
4.4 标粉市场分析.....	- 7 -
第五章 关联产品分析.....	- 8 -

5.1 玉米行情分析.....	- 8 -
5.2 玉麦价格对比.....	- 9 -
第六章 心态解读.....	- 10 -
第七章 小麦后市影响因素分析.....	- 11 -
第八章 后期预判.....	- 12 -

本周核心观点

本周小麦价格先落后涨，市场购销僵持。粮商收购成本较高，建库意愿不高，随收随走为主。今年新麦达到粮库收购标准的量较少，因此粮商出货至面粉厂居多，目前面粉处于需求淡季，制粉企业采购积极性不高。周初上量增加，价格不断回落，近几日主产区有降雨天气，上量减少后企业小幅提价促收。小麦价格在供需博弈下频繁震荡调整。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

第一章 本周小麦基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
需求	制粉企业开工率	30.5%	31.2%	-0.7%
	主产区小麦价格（元/吨）	2790	2798	-0.29%
价格	主产区面粉价格（元/吨）	3212	3229	-0.53%
	主产区标粉价格（元/吨）	2943	2926	0.58%
	主产区次粉价格（元/吨）	2463	2455	0.33%
	主产区麸皮价格（元/吨）	2073	2063	0.48%
	玉米小麦价差（元/吨）	-83	-57	26

第二章 本周小麦市场行情回顾

2.1 小麦现货市场行情分析

截至本周（2023年7月6日-7月13日）全国小麦市场均价在2790元/吨，较上周（2023年6月29日-7月6日）2798元/吨，下跌8元/吨，跌幅0.29%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销僵持。粮商收购成本较高，建库意愿不高，随收随走为主。今年新麦达到粮库收购标准的量较少，因此粮商出货至面粉厂居多，目前面粉处于需求淡季，制粉企业采购积极性不高。周初上量增加，价格不断回落，近几日主产区有降雨天气，上量减少后企业小幅提价促收。小麦价格在供需博弈下频繁震荡调整。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）

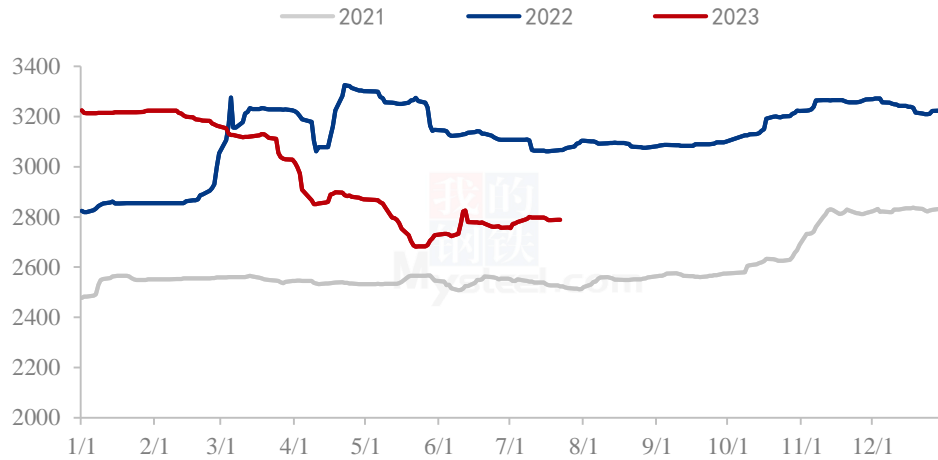


图 1 2021-2023 年主产区小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

2.2 小麦期货走势分析

本周郑商所小麦期货主力合约（WH2309）交易平淡，鲜有成交。基本面看，本周优质小麦市场价格偏弱调整，市场购销平稳。随着优质小麦收购价格涨至高位，粮商出货积极性提升，制粉企业上量满足刚需后，小幅下调采购价格。截止本周四（7月13日），郑商所小麦期货主力合约（WH2309）无交易。

2021年-2023年美国强麦期货价格走势（美分/蒲式耳）



图 2 郑州强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周三（7月12日）CBOT小麦9月合约收于632.75美分/蒲式耳，较上周三（7月6日）674.25美分/蒲式耳下跌41.5美分/蒲式耳，跌幅6.15%。周三芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘大幅下跌，其中基准期约收低4.20%，创下一个月来的最低，因为美国农业部的小麦供需数据利空。

2021年-2023年郑州强麦期货价格走势（元/吨）



图3 美国强麦期货价格走势

数据来源：钢联数据

第三章 国内小麦供需格局分析

3.1 国家政策性小麦成交情况

停拍

2021年-2023年临储小麦竞拍成交情况

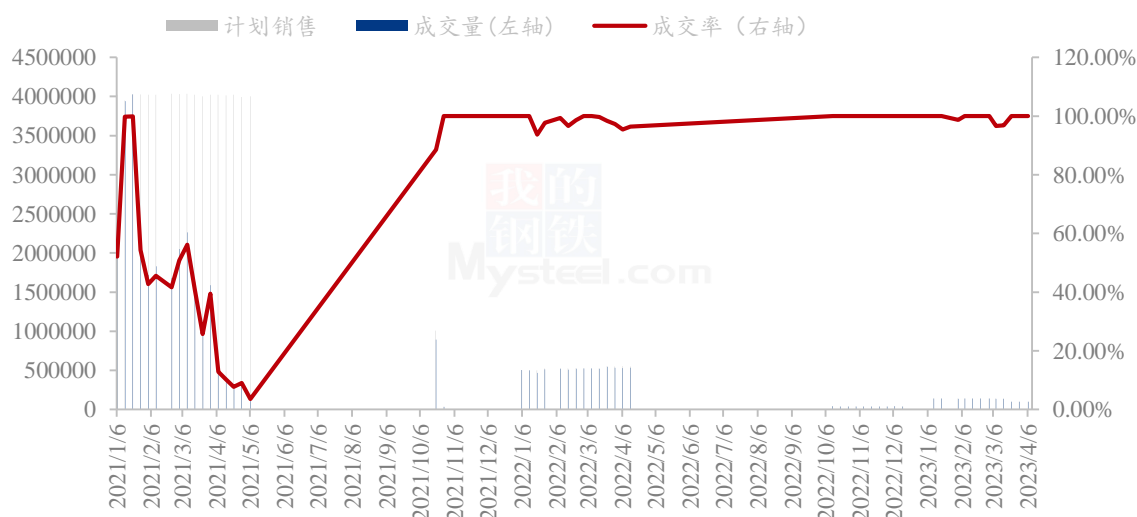


图 4 国内临储小麦竞拍情况

数据来源：钢联数据

3.2 面粉厂家开工情况分析

本周主产区河北、山东、河南、安徽、江苏中小企业开机率分别在 32.5%、31%、31.5%、29%、28.5%，平均开机率 30.5%，较上周下跌 0.7%，较去年上涨 5.6%。本周中小制粉企业开机呈现回落态势，整体处于低位水平。天气炎热，面粉不易存储，下游面粉经销商建库意愿不高。制粉企业面粉走货滞缓，部分企业选择下调开机缓解库存压力。预计下周企业开机难有改善，关注面粉走货情况。

主产区中小制粉企业开机率情况 (20230713)						
省份	河北	山东	河南	安徽	江苏	平均
开机率	32.5%	31%	31.5%	29%	28.5%	30.5%
环比上周	-0.5%	-1.0%	-0.5%	-1.0%	-0.5%	-0.7%
同比去年	7%	6%	5.5%	5%	4.5%	5.6%

2021年-2023年中小面粉企业开机情况

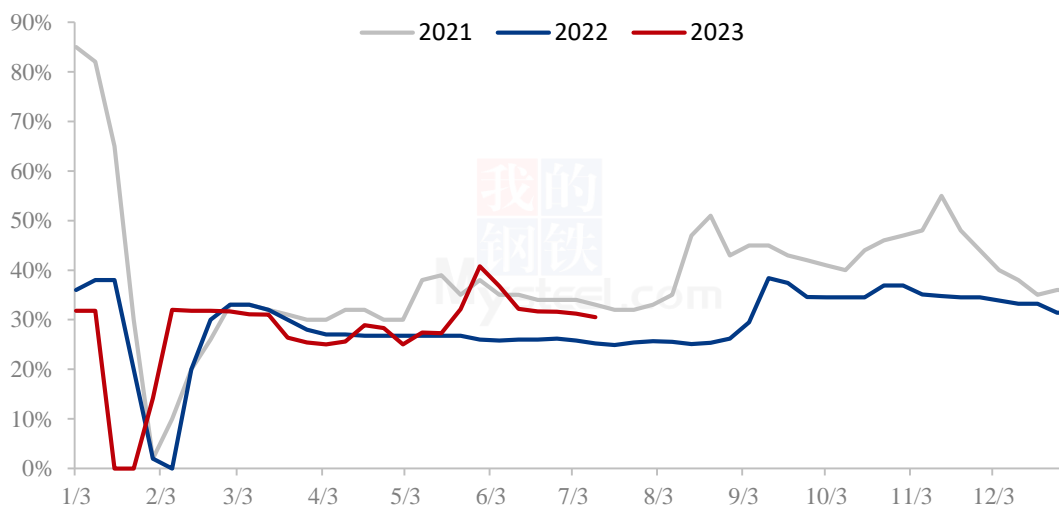


图 5 中小型面粉企业开工动态

数据来源：钢联数据

3.3 面粉厂家利润情况分析

截至 7 月 13 日，中小面粉企业本周平均利润 22 元/吨，较上周持平，同比去年下降 76 元/吨。本周制粉企业利润维持低位水平，整体表现较为稳定。小麦价格震荡调整，企业生产成本居高不下，面粉走货滞缓价格稳中有落，企业利润难以保障。制粉

企业通过挺价副产品维持自身微薄利润。预计短期内面粉需求难有好转，企业运营压力依旧较大，关注小麦及面粉价格波动情况。

2021年-2023年加工利润（元/吨）



图 6 中小型面粉企业利润情况

数据来源：钢联数据

第四章 小麦下游及相关产品分析

4.1 中小型企业面粉行情分析

截至 7 月 13 日，本周主产区特精粉（30 粉）均价 3212 元/吨，较上周下跌 0.53%，同比去年下跌 11.7%。本周面粉价格稳中有落，市场购销清淡。随着学生陆续放假，集体性消费减少，终端面粉需求整体表现疲软。天气炎热多雨，面粉不易存储，经销商拿货积极性不高。制粉企业面粉订单稀少，部分企业为了缓解库存压力小幅降价促销，收效甚微。预计下周面粉价格稳中偏弱运行，关注小麦价格波动情况。

2021年-2023年全国30、60粉价格走势（元/吨）

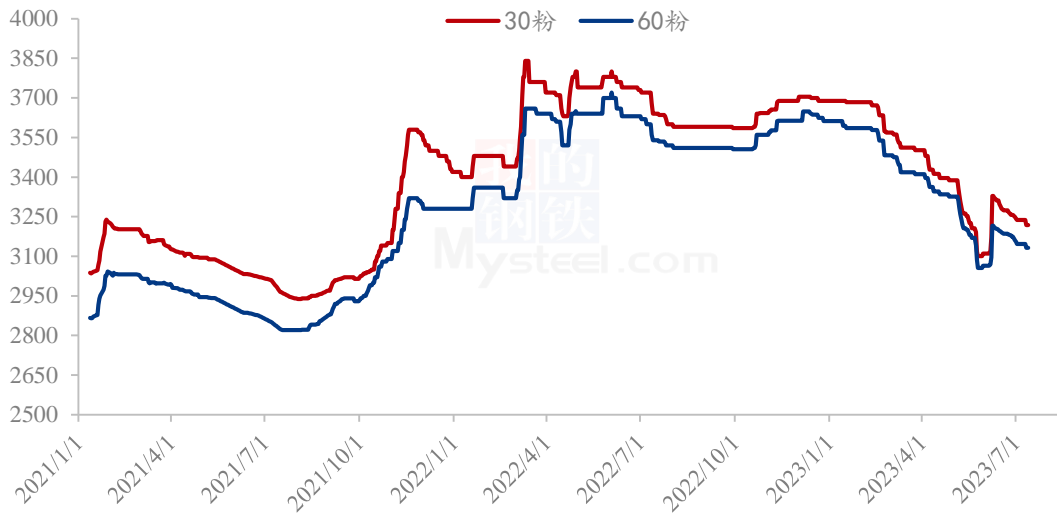


图 7 中小型企业面粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮市场分析

截至7月13日，本周主产区混合麸皮均价2073元/吨，环比上涨0.48%，同比下跌4.34%。本周麸皮主流价格稳定，局部涨跌互现。目前面粉处于传统淡季，企业开机呈现回落态势，麸皮库存无明显压力。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮价格稳中偏强运行，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

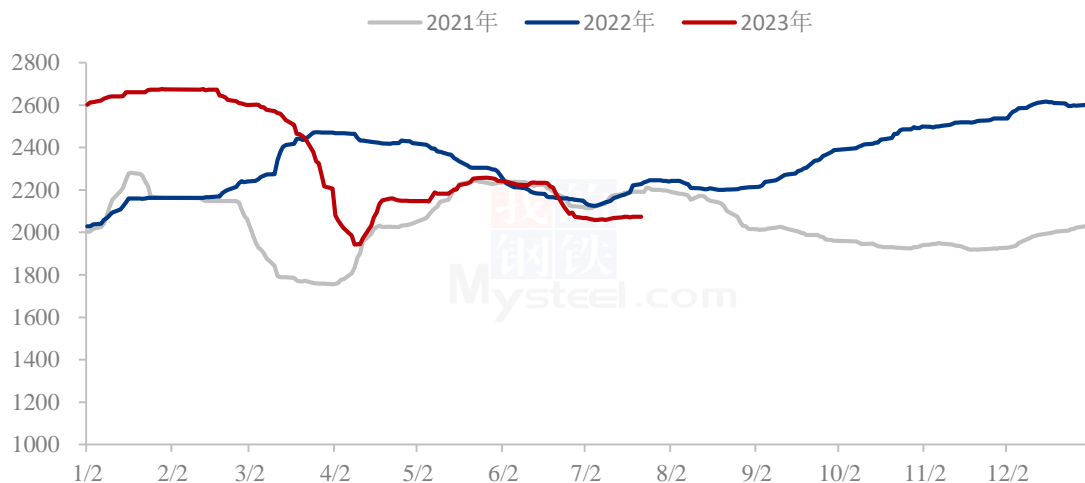


图 8 全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 次粉市场分析

截至 7 月 13 日，本周主产区次粉均价 2463 元/吨，较上周上涨 0.33%，同比去年下跌 10.8%。本周次粉价格偏强调整，市场购销积极。制粉企业开机低位，次粉市场供应偏紧，下游拿货积极性尚可。面粉价格偏弱调整，企业利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，次粉价格小幅上涨。预计近期次粉价格稳中有涨，关注企业开机动态。3.0-3.5 灰分次粉主流报价 2480-2600 元/吨。

2021年-2023年全国次粉均价走势图（元/吨）

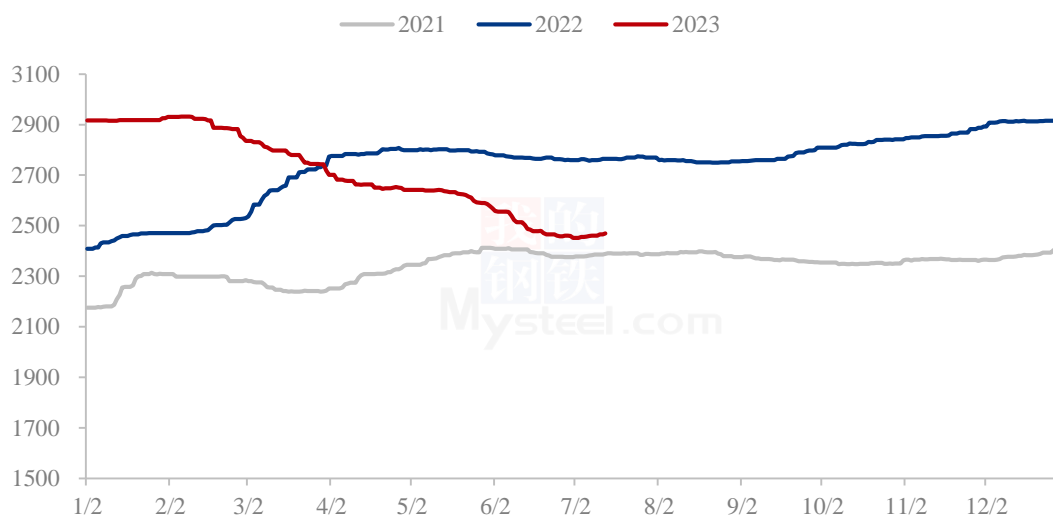


图 9 全国次粉均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 标粉市场分析

截至 7 月 13 日，本周主产区标粉均价 2943 元/吨，较上周上涨 0.58%，同比去年下跌 13.4%。本周标粉价格先涨后落，市场购销平稳。天气炎热，板材、水产需求表现一般，饲料企业按需采购为主。龙头企业标粉库存压力较大，小幅降价促销，中小企业价格跟随灵活调整。预计下周标粉价格维持平稳，关注企业开机动态。1.2-1.5 灰分标粉主流报价 2880-2940 元/吨。

2021年-2023年全国标粉均价走势图（元/吨）

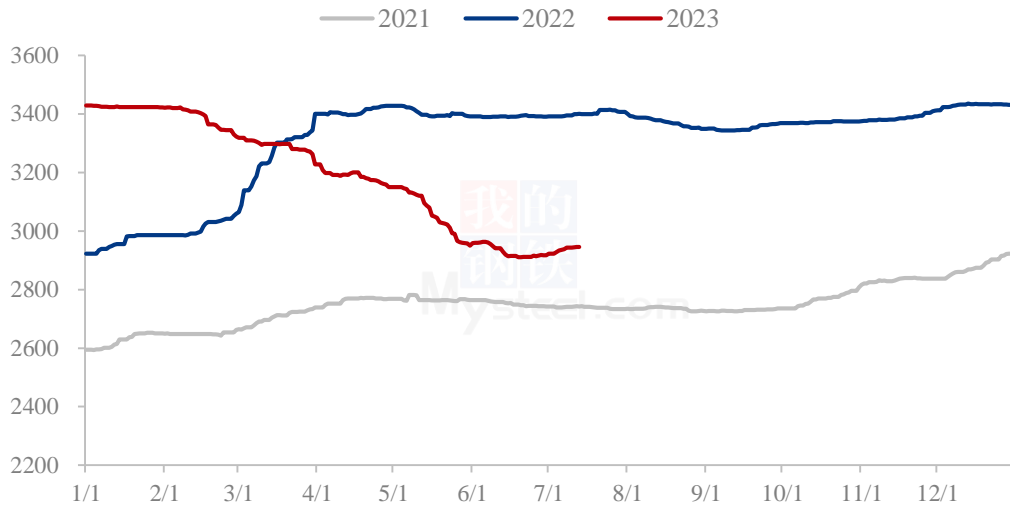


图 10 全国标粉均价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场供需回归平衡，价格止涨趋稳。供应方面，东北及华北贸易商逢高出货意向提升，市场流通粮源增加；政策粮拍卖量增加，补充供应。需求方面，深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，饲料企业阶段性采购完成，玉米采购意向降低，另外积极询采替代品，对玉米需求亦有压制。下旬华中地区春玉米陆续上市，继续补充市场供应。目前部分销区市场到货增多，价格偏弱，但短期市场供应端仍掌握议价主动权，产区要价坚定，预计下周玉米价格主流稳定，局部小幅偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

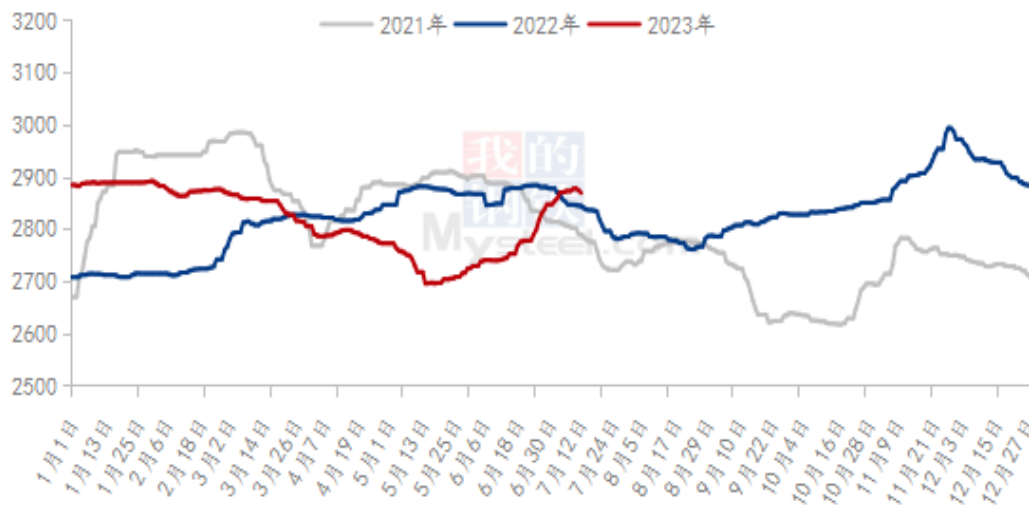


图 11 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

5.2 玉麦价格对比

截至7月13日，本周玉米小麦价差负83元/吨，较上周增加26元/吨。本周玉米小麦价差进一步扩大。本周玉米价格先涨后落，玉米市场价格前期涨幅较大，部分贸易商逢高出货，下游阶段性补库完成后向产区施压，议价权从产区掌握单边节奏向买卖双方议价回顾，玉米价格小幅偏弱调整，但供应紧平衡局面未改，价格回调幅度有限。预计下周二者价差维持高位水平。

玉米小麦价差走势图（元/吨）



图 12 玉米小麦价差走势图

数据来源：钢联数据

第六章 心态解读

本周 Mysteel 农产品统计了 220 个样本点对下周小麦价格的预期，其中贸易商 100 位、制粉企业 120 家。统计看涨心态分别为 50%、20%；看跌心态 10%、30%；震荡心态 40%、50%。

总体观察分析图表，粮商看涨情绪浓厚，持粮惜售。制粉企业积极提价促收优质小麦，市场购销活跃。

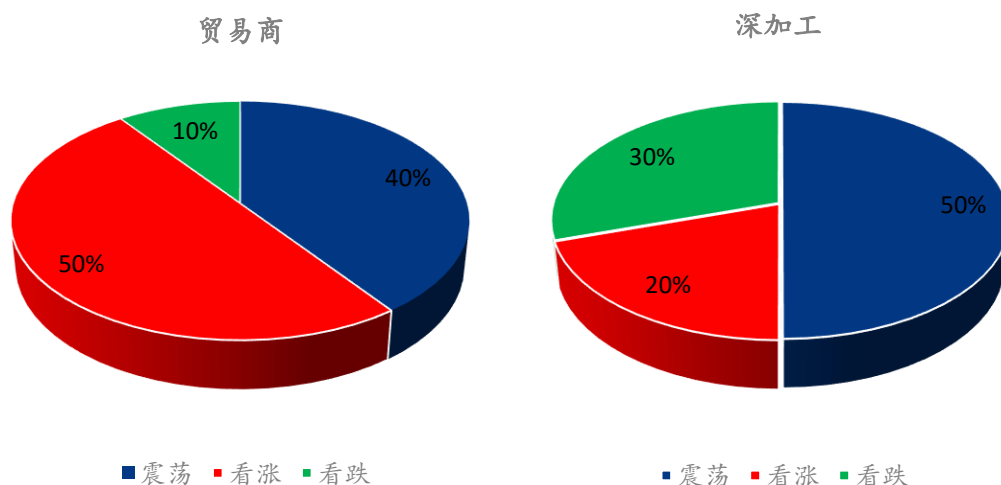
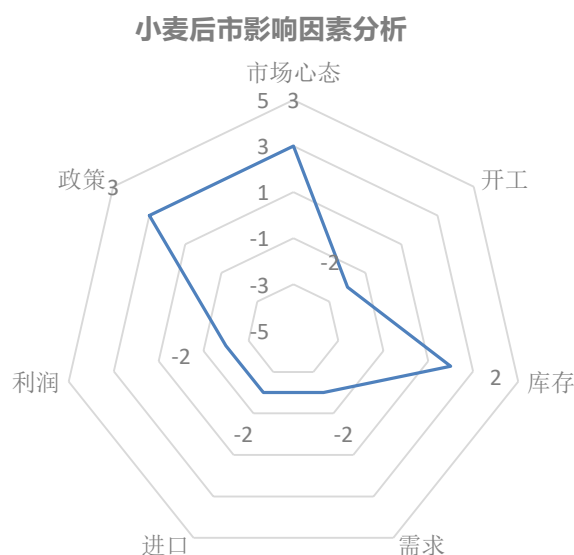


图 13 小麦后市市场心态调研图

数据来源：钢联数据

第七章 小麦后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工下降利空价格

政策: 储备库收购积极, 提振市场看涨情绪

库存: 企业依旧有补库需求

需求: 面粉需求疲软

利润: 利润减少, 利空后市价格

进口: 增加市场供应

市场心态: 粮商和制粉企业对后市持震荡波动心态

总结: 制粉企业根据自身原粮库存和上量情况调整收购价格

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 后期预判

后市预测：短期内面粉需求难有明显改善，小麦价格上涨空间不大。目前粮商质优小麦收购成本都在 1.36 元/斤以上，支撑小麦底部价格。随着粮库收购任务逐步完成，小麦价格难以维持坚挺。预计 7-8 月份小麦价格在 1.4 元/斤左右频繁震荡调整，涨跌幅度皆受限，关注市场购销节奏变化情况。

市场建议：小麦毕竟是口粮，国家重视粮食安全问题，切勿过分看高，逢高获利了结，勿盲目抬价抢收，合理控制收购成本，不要过分贪心为上策。

小麦主产区市场价格预测（元/吨）



图 14 主产区市场价格预测走势图

数据来源：钢联数据

资讯编辑：吕凤阳 0533-7026558

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100